

**Független Könyvvizsgálói Jelentés
a Raiffeisen Universum 2. Tőke- és Hozamvédett
Szarmaztatott Alap
2010. évi éves beszámolójáról
és üzleti jelentéséről**



Tartalomjegyzék

I. Független Könyvvizsgálói Jelentés

II. Éves beszámoló

Mérleg
Eredménykimutatás
Kiegészítő melléklet

III. Üzleti jelentés





KPMG Hungária Kft.
Váci út 99.
H-1139 Budapest
Hungary

Tel.: +36 (1) 887 71 00
Fax: +36 (1) 887 71 01
E-mail: info@kpmg.hu
Internet: kpmg.hu

Független könyvvizsgálói jelentés

A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük a Raiffeisen Univerzum 2 Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2010. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2010. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 3.688.081 E Ft, a tárgyévi eredmény 16.562 E Ft veszteség – , és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

A vezetés felelőssége az éves beszámolóért

A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős ennek az éves beszámolóknak a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk ennek az éves beszámolóknak a véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk az etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és hajtsuk végre, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások – beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatainak felmérését is – a mi megítélésünktől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor az éves beszámoló gazdálkodó egység általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeljük, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a gazdálkodó egység belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjunk. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli politikák megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó prezentálásának értékelését.

Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói záradéknak (véleményünk) megadásához.

Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során a Raiffeisen Univerzum 2 Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálói standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámolót a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló a Raiffeisen Univerzum 2 Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap 2010. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.

Figyelemfelhívás

Véleményünk korlátozása nélkül felhívjuk a figyelmet a kiegészítő melléklet 3.4. pontjára, ahol bemutatásra került, hogy az Alap 2011. június 20-án megszűnik.

Az üzleti jelentésről készült jelentés

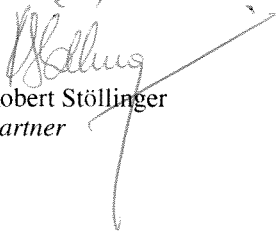
Elvégeztük a Raiffeisen Univerzum 2 Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap mellékelt 2010. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért. A mi felelősségünk ezen üzleti jelentés és a 2010. évi éves beszámoló összhangjának megítélése. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, az Alap nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

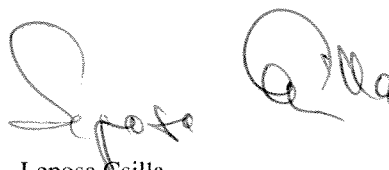
Véleményünk szerint a Raiffeisen Univerzum 2 Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap 2010. évi üzleti jelentése a Raiffeisen Univerzum 2 Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap 2010. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2011. április 15.

KPMG Hungária Kft.
Nyilvántartási szám: 000202



Robert Stöllinger
Partner

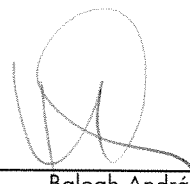


Leposa Csilla
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005299

Raiffeisen Univerzum 2 Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap

MÉRLEG	eFt	eFt
	2009. december 31.	2010. december 31.
A / Befektetett eszközök	0	0
I. Értékpapírok	0	0
1 Értékpapírok	0	0
2 Értékpapírok értékkülönbözete	0	0
a kamatokból, osztalékból	0	0
b egyéb	0	0
B / Forgóeszközök	3 910 340	3 736 925
I. Követelések	0	0
1 Követelések	0	0
2 Követelések értékvesztése (-)	0	0
3 Külf. pénzürtékre szóló köv. ért. különb.	0	0
4 Forintkövetelések értékelési különb.	0	0
II. Értékpapírok	0	0
1 Értékpapírok	0	0
2 Értékpapírok értékkülönbözete	0	0
a kamatokból, osztalékból	0	0
b egyéb	0	0
III. Pénzeszközök	3 910 340	3 736 925
1 Pénzeszközök	3 910 340	3 736 925
2 Valuta, devizabetét értékelési különb.	0	0
C / Aktív időbeli elhatárolások	68 238	46 339
1 Aktív időbeli elhatárolások	68 238	46 339
2 Aktív időbeli elhatárolások ért. veszt. (-)	0	0
D / Származtatott ügyletek ért. különbözet	-286 693	-95 183
ESZKÖZÖK (AKTIVÁK) ÖSSZESEN	3 691 885	3 688 081
E / Saját tőke	3 673 383	3 669 542
I. Induló tőke	3 861 040	3 678 730
1 Kibocsátott bef.jegyek névértéke	4 242 720	4 243 240
2 Visszavásárolt bef.jegyek névértéke (-)	-381 680	-564 510
II. Tőkenövekmény	-187 657	-9 188
1 Visszavás. bef. jegyek bevonási ért.kül.	26 327	29 848
2 Értékelési különbözet tartaléka	-286 693	-95 183
3 Előző évek eredménye	94 284	72 709
4 Üzleti év eredménye	-21 575	-16 562
F / Céltartalékok	0	0
G / Kötelezettségek	18 502	18 539
I. Hosszú lejáratú kötelezettség	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettség	18 502	18 539
III. Külf. pénzürtékre sz. köt. ért. kül.	0	0
H / Passzív időbeli elhatárolások	0	0
FORRÁSOK (PASSZIVÁK) ÖSSZESEN	3 691 885	3 688 081

Budapest, 2011. április 15.



Balogh András
az Alap képviselőjében

Raiffeisen Univerzum 2 Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap

Eredménykimutatás	eFt	
	2009. december 31.	2010. december 31.
I Pénzügyi műveletek bevételei	376 419	221 424
II Pénzügyi műveletek ráfordításai	336 220	173 125
III Egyéb bevételek	9 320	8 974
IV Működési költségek	71 094	73 835
V Egyéb ráfordítások	0	0
VI Rendkívüli bevételek	0	0
VII Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
IX Tárgyévi eredmény	-21 575	-16 562

Budapest, 2011. április 15.



Balogh András
az Alap képviselőjében

Raiffeisen Univerzum 2 Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap

Kiegészítő melléklet

a 2010. december 31-ével végződő üzleti évre

1. Általános gazdálkodási körülmények

A Raiffeisen Univerzum 2 Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap (továbbiakban: Alap) 2008. április 2-án került nyilvántartásba vételre a PSZÁF-nál. Az induló tőke összege névértéken 4.241.580 eFt, a jegyzés értéke 4.250.252 eFt. A befektetési jegyek névértéke: 10.000 Ft.

A PSZÁF határozatszám: E-III/110.610-1/2008.

Az Alap határozott futamidejű, lejárat: 2011. június 20.

Az Alap mögött a Raiffeisen csoport nagybefektetésekben tapasztalt gárdája áll.

Ausztriában a Raiffeisen a legnagyobb alapkezelő. A csoport tagjai vezető banki szolgáltatók.

Alapkezelő:	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.	1054 Budapest, Akadémia u. 6.
Az Alap képviselőjére jogosult:	Balogh András	1028 Budapest, Kokárda u. 25.
Forgalmazó:	Raiffeisen Bank Zrt.	1054 Budapest, Akadémia u. 6.
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt.	1054 Budapest, Akadémia u. 6.

Az Alap könyvvizsgálata kötelezett.

Könyvvizsgáló:	Leposa Csilla	KPMG Hungária Kft. 1139 Budapest, Váci út 99.
----------------	---------------	--

Magyar Könyvvizsgálói Kamarai regisztrációs szám: 005299

A számviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok

irányításáért felelős személy: Halásziné Heidrich Ágnes 1141 Budapest, Szilágysomlyó u.36.

Magyar Könyvvizsgálói Kamarai regisztrációs szám: 4836

2. Befektetési politika

Az Alapkezelő olyan nyílt végű származtatott alapot hoz létre, amelyen keresztül a Befektetők úgy részesedhetnek egy befektetési alapokból összeállított portfólió teljesítményéből, hogy az így létrehozott származtatott alap befektetési politikájával garantálja a Befektető által jegyzéskor befektetett tőke a befektetési jegy lejáratakor történő visszafizetését, vagyis az Alap felosztható vagyonából az Alap megszűnésével a befektetési jegyekre jutó összeg el fogja érni a befektetési jegyek névértékének összegét. A befektetett tőke megóvásán felül a fizetési ígervényben az Alapkezelő minimum hozam megfizetésére tesz ígéretet, amely biztosításának szabályait a Kezelési Szabályzat tartalmazza.

Az Alapkezelő a tőke és hozamkockázat csökkentése érdekében az Alap mindenkor saját tőkéjének jelentős hányadát folyamatos hozamot biztosító befektetési eszközbe, ezen belül is elsősorban bankbetétbe fekteti. Ezen felül befektetési alapok teljesítményéből, a Fizetési ígervényben szereplő módon való részesedés biztosítása céljából az Alap határozott futamidejű derivatív ügyleteket köt. A portfólióban a tőkegaranciát biztosító eszközök a Raiffeisen Bank Zrt.-nél elhelyezett bankbetétekből tevődnek össze.

A portfólió elemei és azok tervezett arányai a következők:

1. Látárszóló illetve lekötött bankbetétek (70-100%)
2. Származtatott ügyletek (0-30%) amelyek értéke az alapjául szolgáló befektetési eszköz, deviza vagy referenciárata értékétől függ és önálló kereskedés tárgyát képezi (derivatíva).

3. Számviteli politika összefoglalása

3.1. Számviteli irányelvek

Az Alap a könyvelését és kimutatásait a Számvitelről szóló 2000. évi C. törvény (Szt.), a Tőkepiaci törvényről szóló 2001. évi CXX. tv. illetve a befektetési alapok beszámolókészítéséről a 215/2000. (XII.11). Korm. rend. előírásaival és a Magyarországon általánosan elfogadott számviteli elvekkel összhangban készíti.

Az Alap kettős könyvvitelt vezet, éves beszámolót készít, amelynek része a mérleg, az eredménykimutatás, a kiegészítő melléklet és a cash-flow kimutatás.

Az Alap az ellenőrzés és önellenőrzés során megállapított, az előző év éves beszámolójában elkövetett jelentősebb összegű hibáknak tekinti azokat, amelyek meghaladják az ellenőrzött üzleti év mérlegfőösszegének 2 százalékát, illetve, ha a mérlegfőösszeg 2 százaléka meghaladja az 500 millió forintot, akkor 500 millió forint.

Az alap lényegesnek minősít minden olyan jelentős összegű hibát, amelynek hatása eléri, vagy meghaladja a saját tőke 20%-át.

Az Alap főbb számviteli irányelveinek összefoglalását és az értékelési eljárásokat az alábbiakban mutatjuk be.

3.2. Az éves beszámoló pénzneme

A mérlegbeszámoló magyar forintban készült és ezer forintban (eFt) került kimutatásra.

A mérlegkészítés dátuma: 2011. január 31.

3.3. Az értékelési eljárások ismertetése

Az értékelési eljárásoknál - a Számviteli Tv., a Tőkepiaci tv. és a kezelési szabályzatban leírtak alapján - az Alap Számviteli politikájában rögzítettek az irányadók.

Az Alap az eszközeiről részletes nyilvántartást vezet, az értékpapírok értékelése az Alapkezelési szabályzatának megfelelően történik. Az értékpapírok nem realizált árfolyam különbségét a tárgyévi eredmény nem tartalmazza, az közvetlenül a tőkenövekménnyel szemben kerül elszámolásra.

A portfólió értékelésének elvei:

Láttra szóló betét (folyószámla)

A nettó eszközértéket a láttra szóló betétek kapcsán oly módon kell T napra megállapítani, mintha azokat az Alapkezelő T napon likvidálná. Lékötött betét

A lekötött betétek összegét a T napig felhalmozott kamatok összegével meg kell növelni. A különleges betéti konstrukciónak minősülő struktúrált termékek esetében a T napig felhalmozott kamat megállapításának hagyományostól eltérő módját a betétlekötési keretszerződés, illetve a lekötési megbízás tartalmazza.

Származtatott ügyletek

Az Alapkezelő az Alap nevében származtatott ügyletet kizárólag az Alapkezelési Szabályzatban megfogalmazott befektetési célok elérése érdekében köthet befektetési eszközre, devizára.

Az összetett származtatott ügyleteket az alaptermékekre felbontva kell kezelni.

A tőzsdei és a tőzsdén kívüli határidős ügyleteket az alapul szolgáló eszköz és az ügylet által generált fiktív vagy valós pénzáramlás összetételeként kell kezelni.

Az értékpapírra, illetve indexre kötött határidős ügyleteket az alapul szolgáló eszköz piaci árfolyamán, az opciós szerződéseket pedig az alapul szolgáló eszköz piaci árfolyama és az opció delta-tényezőjének szorzatán kell figyelembe venni.

A nem forintban denominált pozíciókat az Alapkezelési Szabályzatban meghatározott forintra átszámítva kell figyelembe venni.

Az opciós pozíciók értékelése az adott opcióra árjegyzést nyújtó befektetési szolgáltatók által jegyzett és a Letétkezelő által meghatározott professzionális adatszolgáltató – REUTERS vagy BLOOMBERG – által közölt vételi és eladási árakból számított, számtani átlagként meghatározott közép árfolyam alapján történik.

A származtatott ügyletek évvégi értékelésekor az ügylet piaci értékének összegét kell értékelési különbözékként elszámolni az értékelési különbözet tartalmával szemben. Az értékelési különbözet minden értékelés alkalmával elszámolásra kerül a főkönyvi számlákon.

Tőzsdére bevezetett értékpapírok

A) Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

- Az elsődleges forgalmazói rendszerben szereplő állampapírok értékét az ÁKK által nyilvánosságra hozott legjobb vételi és legjobb eladási árfolyam számtani átlagaként meghatározott közép árfolyam alapján kell számítani (időarányos felhalmozott kamattal növelve).

A számításhoz az értékelés napján - vagy annak hiányában az értékelést megelőző, ahhoz legközelebbi - az ÁKK által közzétett adatokat kell alkalmazni.

- Az elsődleges forgalmazói rendszerben nem szereplő és 92 nap vagy annál rövidebb hátralévő futamidejű állampapírok T napra vonatkozó árfolyamát az ÁKK 3 hónapos referencia hozama alapján, kötvények esetében az időarányos kamattal növelve kell értékelni.

- Az egyéb tőzsdén jegyzett értékpapírok esetében az utolsó tőzsdei nettó átlagárfolyamot kell alkalmazni, a T napig felhalmozott kamattal növelve kell értékelni.

B) Tulajdonosi viszonyt megtestesítő értékpapírok

A tőzsdére bevezetett értékpapírok T napi piaci értékét a BÉT-en kialakult T-1 tőzsdénapi záróárfolyam alapján kell T napra vonatkozóan meghatározni. Ha T-1 napon az adott értékpapírnak nem volt forgalma, úgy az utolsó forgalmi napi záróárfolyamát kell figyelembe venni.

Tőzsdére be nem vezetett, nyilvános értékpapír-forgalomban szereplő értékpapírok

A) Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

- A Tőzsdére, azaz a BÉT-re, be nem vezetett, de valamely külföldi tőzsdére bevezetett értékpapírokat a Letétkezelő által meghatározott professzionális adatszolgáltató - REUTERS vagy BLOOMBERG - által T-1 napi záró árfolyamon kell értékelni.

- A semmilyen tőzsdére be nem vezetett, nyilvános értékpapír-forgalomban szereplő értékpapírok piaci értékét az adott értékpapírok legfőbb másodlagos piacának tekinthető elismert értékpapír piacok által, Magyarországon forgalomban lévő értékpapírok esetén az OTC piac, avagy más tőzsdén kívüli információs szabályzatok alapján, illetve a közzétételi helyeken közzétett T-1 napi záróárfolyam, ennek hiányában átlagárfolyam alapján, az egyes értékpapírok piaci hozamszámítási eljárásainak megfelelő módon számított hozam alapján kell T napra vonatkozóan meghatározni.

A tőzsdére be nem vezetett, kevesebb mint 91 napos hátralévő futamidejű Magyar Állam által kibocsátott diszkontó kincstárjegyek T napra vonatkozó árfolyamát az ÁKK 3 hónapos referenciahozama alapján kell kiszámítani.

B) Tulajdonosi viszonyt megtestesítő értékpapírok

- A Tőzsdére, azaz a BÉT-re, be nem vezetett, de valamely külföldi tőzsdére bevezetett értékpapírokat a Letétkezelő által meghatározott professzionális adatszolgáltató - REUTERS vagy BLOOMBERG - által T-1 napi záró árfolyamon kell értékelni.

- A semmilyen tőzsdére be nem vezetett, nyilvános értékpapír-forgalomban szereplő értékpapírok piaci értékét az adott értékpapírok legfőbb másodlagos piacának tekinthető OTC piacon avagy más tőzsdén kívüli információs szabályzatok alapján, illetve a közzétételi helyeken közzétett T-1 napi záróárfolyam, ennek hiányában átlagárfolyam alapján kell meghatározni

Ha T-1 napra árfolyamközlés nem hozzáférhető, a számítást az utolsó napi záróárfolyam illetve amennyiben az nem hozzáférhető a beszerzési árfolyam alapján kell elvégezni.

Az éves beszámoló elkészítésekor a 2000. évi C. törvény 55§ (1) bekezdésével, valamint a 215/2000.Kormányrendelet 5§ (8)

bekezdésével összhangban a vevő, az adós minősítése alapján az

üzleti év mérlegfordulónapján fennálló és a mérlegkészítés időpontjáig pénzügyileg nem rendezett, három hónapon túli lejáratú követelésnél

(ideértve a hitelintézetekkel, pénzügyi vállalkozásokkal szembeni követeléseket, a kölcsönként, az előlegként adott összegeket, továbbá

a bevételek aktív időbeli elhatárolása között lévő követelésjellegű tételleket is), azok keletkezésük értékvesztési kellő elszámolni

- a mérlegkészítés időpontjában rendelkezésre álló információk alapján - a követelés könyv szerinti értéke és a követelés várhatóan megterülő összege

- veszteségjellegű - különbözet összegében az egyéb ráfordításokkal szemben, ha ez a különbözet tartósan mutatkozik és jelentős összegű.

Az Alap a Tájékoztatóban meghatározottak szerint a mögöttes termékek teljesítményétől függően hozamot fizet.

A hozamfizetések ütemezése a következők szerint alakul:

1. 2008. szeptember 29. a befektetési jegyek névértékére vetített 4,5%-os nominális hozamnak (azaz 9%-os évesített hozamnak) megfelelő rögzített hozamot, azaz befektetési jegyenként 450 Forintot.
2. 2010. március 29. a hozam el fogja érni az e naphoz tartozó mögöttes termék változás mutató alapján számított teljesítmény részesedésnek az értékét.
3. 2011. június 27. a hozam el fogja érni az e naphoz tartozó mögöttes termék változás mutató alapján számított teljesítmény részesedésnek az értékét.
4. Az Alap lejáratok az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték el fogja érni a befektetési jegy névértékét.

Amennyiben a hozam kifizetése mérlegkészítésig megtörténik, elhatárolásra kerül a fizetendő hozam időarányos része.

Az Alap befektetési politikája egy előre, az Alap indulásakor rögzített feltételekhez kötött kifizetést biztosít:

a) Ez magában foglalja a tőke a kifizetését (a befektetési jegy névértéke), ugyanis az Alap a befektetési politikája alapján tőkevédelmet ígér az Alap lejáratok befektetési jeggyel rendelkező tulajdonosok részére.

b) Az előbbin felül az Alap egyrészt egy előre rögzített hozamot fizet, másrészt a mögöttes termékeinek árfolyamalakulása alapján a befektetők részesedhetnek a mögöttes termékek teljesítményéből. Ezeket a vonatkozó megfeleltetési napokon fizeti az Alap a befektetési jeggyel rendelkező tulajdonosok részére.

Az Alapkezelő az Alap nevében az alábbi fizetési ígéretet teszi:

A Tájékoztatóban meghatározott Megfeleltetési napokon Befektetési jeggyel rendelkező befektetők részére a Hozamfizetési napokon kifizetendő bruttó (adó vagy adóelőleg levonása nélküli) egy befektetési jegyre jutó összeg el fogja érni az alábbi összegeket:

Az 1. Hozamfizetési napon (2008. szeptember 29.) a befektetési jegyek névértékére vetített 4,5 %-os nominális hozamnak (azaz 9 %-os évesített hozamnak) megfelelő rögzített hozamot, azaz befektetési jegyenként 450 forintot.

A 2. Hozamfizetési napon (2010. március 29.) el fogja érni az e naphoz tartozó Mögöttes Termék Változás Mutató alapján számított Teljesítményrészesedésnek az értékét. Mivel az Alap indulása óta mindegyik mögöttes termék árfolyama csökkent, így az Alap által a 2010. március 29-i Hozamfizetési napon kifizetendő hozam mértéke 0 % volt.

A 3. Hozamfizetési napon (2011. június 27.) el fogja érni az e naphoz tartozó Mögöttes Termék Változás Mutató alapján számított Teljesítményrészesedésnek az értékét.

Az Alap lejáratok az egy Befektetési jegyre jutó nettó eszközérték el fogja érni a Befektetési jegy névértékét.

A Mögöttes Termék Változás Mutató:

A Mögöttes Termékek megfeleltetési napokra (2010. március 22., 2011. június 20.) vonatkozó záróárfolyamai összehasonlításra kerülnek a kezdőárértékekkel (2008. október 09-ei záróárfolyamok). Az így kiszámolt százalékos teljesítmények számtani átlaga adja meg a Mutató értékét. További megkötés, hogy ha az egyes termékek teljesítménye meghaladja a 18 %-ot, úgy az 18 %-kal lesz figyelembe véve a Mutató számításakor.

A Teljesítményrészesedés Mutató (X):

A hozamfizetést a Teljesítményrészesedési Mutató is befolyásolja, ez az Univerzum 2 esetében 120 %

Így a 2. és 3. Hozamfizetési napon kifizetendő hozam mértéke megegyezik a Mögöttes Termék Változás Mutató és a Teljesítményrészesedés Mutató szorzatával:

$$\text{kifizetendő hozam} = \text{Mögöttes Termék Változás Mutató} * X$$

A befektetési jegyek eladása és visszaváltása a kezelési szabályzatban előírtak szerint történik.

A forgalmazás névértékben az induló tőkét, a befektetési jegyek névértéke és folyó ára közti - az értékelésből adódó - különbözet a tőkenövekményt változtatja.

3.4. Az Alap megszűnése

Mérlegfordulónapot követően az Alap 2011.06.20-i lejáratlal megszűnik.

Az Alap a befektetési politikája alapján tőkevédelmet ígér az Alap lejáratok befektetési jeggyel rendelkező tulajdonosok részére.

Az Alap befektetési politikája egy előre, az Alap indulásakor rögzített feltételekhez kötött kifizetést biztosít. Az Alapkezelő az Alap nevében tett fizetési ígérete szerint az Alap lejáratok az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték el fogja érni a befektetési jegy névértékét.

A befektetési jegy tulajdonosok az Alap futamidejének lejáratá miatti megszűnések az Alap felosztható vagyonából, az egy befektetési jegyre jutó összeg formájában részesednek az Alap által a futamidő alatt elért tőkenövekményből és jutnak hozzá a befektetési jegyek névértékéhez.

4. A mérleghez kapcsolódó megjegyzések

4.1. Információk az Alap portfóliójáról

Évzáráskor az értékpapírállomány nulla volt.

Pénzeszközök

Látra szóló bankbetétek	Devizanem	Beszerzési érték eFt-ban	Értékelési különbözet	Mérleg szerinti összeg eFt-ban
Folyószámla	HUF	61 925	0	61 925
Lekötött betét	HUF	3 675 000	0	3 675 000
Összesen:		3 736 925	0	3 736 925

Származtatott ügyletek

Származtatott ügyletek	Devizanem	Nominális érték eFt-ban	Értékelési különbözet
Swap ügyletek névértéke	HUF	3 675 000	-95 183
Lejárata:	2011.06.20		

4.2. Elhatárolások részletezése

Aktív időbeli elhatárolás (adatok eFt-ban)	2009.	2010.
Folyószámla kamat elhatárolása	3	10
Lekötött betét kamat elhatárolása	68 235	46 329
Összesen	68 238	46 339

4.3. Egyéb információk

Az öt évnél hosszabb idejű kötelezettségek: Hitelfelvétel nincs

Az Alap munkavállalókat nem foglalkoztat.

Az Alap a befektetési politikája alapján tökevédelmet ígér az Alap lejáratokor befektetési jeggyel rendelkező tulajdonosok részére.

Az Alap nem kapott és nem adott fedezetet, -biztosítékot, -óvadékot, nem vállalt garanciát és kezességet.

4.4. Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó megjegyzések

Az Alap a rá vonatkozó, 215/2000. Kormányrendelet alapján készíti az eredménykimutatását.

Pénzügyi műveletek bevételei részletezése (eFt-ban)

	2009.	2010.
Lekötött betét kamat	374 240	219 532
Folyószámlakamat HUF	2 179	1 892
Összesen	376 419	221 424

Pénzügyi műveletek ráfordításai részletezése (eFt-ban)

	2009.	2010.
Swap negyedéves díj	236 856	162 447
Swap betétfeltörés díja	99 364	10 678
Fizetett/fizetendő hozam	0	0
Összesen	336 220	173 125

A pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai között mutatja ki az Alap a swap ügyleteinek hatását.

Egyéb bevételek részletezése (eFt-ban)

	2009.	2010.
Jegyzés és visszaváltás díja	9 320	8 974
Összesen	9 320	8 974

A működési költségek részletezése (eFt-ban)

	2009.	2010.
Alapkezelő költsége	71 094	73 835
Összesen	71 094	73 835

Az Alapkezelő átvállalta az Alap működésével kapcsolatos összes költséget, amelyet az alapkezelési díjban érvényesít.

A 2010. évi könyvvizsgálati díj összege 577,5 e Ft amelyet a fentiek alapján az Alapkezelő szintén az alapkezelési díjban érvényesít.

Rendkívüli bevételek és ráfordítások sem 2009-ben, sem 2010-ben nem voltak.

5. A vagyoni, pénzügyi helyzet és a jövedelmezőség alakulásának bemutatása

A saját tőke részletezése	2009.	eFt-ban 2010.
I. Induló tőke	3 861 040	3 678 730
a) Kibocs.bef.jegyek névértéke	4 242 720	4 243 240
b) Visszavás.bef.jegyek névértéke	-381 680	-564 510
II. Tőkenövekmény	-187 657	-9 188
1. Visszavás.bef.jegyek bevonási ért.kül.	26 327	29 848
2. Értékelési különbözetből	-286 693	-95 183
3. Előző évek eredménye	94 284	72 709
4. Üzleti évi eredmény	-21 575	-16 562
Saját tőke	3 673 383	3 669 542

6. Az éves beszámoló és a portfólió jelentés számai közötti eltérés okai:

Az eltérés alapvető oka az, hogy míg a beszámoló 2011. január 31-ig ismertté vált információkra épül, addig a portfólió jelentés számai december 31-én kerültek meghatározásra.

A kötelezettségek között is megjelennek az első, már 2011. évi forgalmazási napig számolt díjtételek, míg az éves beszámolóban azon tényleges 2010. évi költségek és kötelezettségek kerülnek elszámolásra, amelyek január 31-ig ismertté váltak.

	Beszámoló	NEÉ számítás	Különbözet (eFt-ban)
Saját tőke / Nettó eszközérték	3 669 542	3 670 071	529

Különbözet-tételesek:

Származtatott ügylet ért.különb.	-95 183	-95 183	0
Pénzeszközök	3 736 925	3 784 367	47 442
Követelések és aktív elhat.	46 339	372	-45 967
Kötelezettségek és passzív elh.	-18 539	-19 485	-946

Az összehasonlíthatóság érdekében a NEE kimutatásban a pénzeszközök között szereplő swap folyószámla záró érték kiemelésre került, mivel a beszámolóban ez az érték a pénzeszközöktől elkülönülten, a származtatott ügyletek értékelési különbözeteiként került kimutatásra.

A folyószámla és a lekötött betétek elhatárolt kamata a NEE számításban a pénzeszközök között szerepel, a beszámolóban pedig az aktív elhatárolások között került kimutatásra. Az első forgalmazási napig és a 2010.12.31-ig esedékes kamatkülönbözet összege 2.445e Ft.

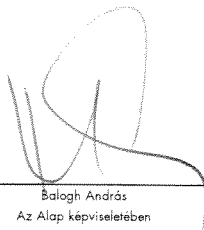
Mutatók: (lásd 1. sz. melléklet!)	2009.	2010.
1. Befektetett eszközök az összes eszközökhöz	0,00%	0,00%
2. Forgóeszközök az összes eszközökhöz	107,77%	102,58%
3. Saját tőke aránya az összkötelezettséghez + saját tőkéhez	99,50%	99,50%
4. Hosszú lejáratú kötelezettségek		
a/ a HLK + saját tőkéhez	0,00%	0,00%
b/ a saját tőkéhez	0,00%	0,00%
5. Működő tőke az összes kötelezettséghez + saját tőkéhez	107,26%	102,08%
6. Működő tőke (eFt)	3 960 076	3 764 725

A "likviditási jelentés" a 2. sz. mellékletben található.

A "cash-flow" kimutatás a 3. sz. mellékletben található.

A "portfólió jelentés értékpapíralapra" a 4. sz. mellékletben található.

Budapest, 2011. április 15.


 Balogh András
 Az Alap képviselőjében

1. sz. melléklet

A mérleg sorok adatai alapján

1. Befektetett eszközök az összes eszközökhöz

0,00%	Befektetett eszköz	-	0
	<u>Összes eszköz</u>	-	<u>3 688 081</u>

2. Forgóeszközök az összes eszközökhöz

102,58%	Forgóeszköz+Aktív időbeli elh.	-	3 783 264
	<u>Összes eszköz</u>	-	<u>3 688 081</u>

3. Saját tőke aránya az összkötelezettséghez + saját tőkéhez

99,50%	Saját tőke	-	3 669 542
	<u>Források összesen</u>	-	<u>3 688 081</u>

4. Hosszú lejáratú kötelezettségek

a/ a HMK + saját tőkéhez
b/ a saját tőkéhez

a/

0,00%	Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	0
	<u>Hosszú lej. köt. + Saját tőke</u>	-	<u>3 669 542</u>

b/

0,00%	Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	0
	<u>Saját tőke</u>	-	<u>3 669 542</u>

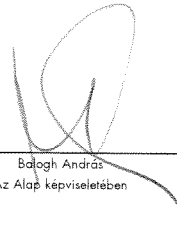
5. Működő tőke az összes kötelezettséghez + saját tőkéhez

102,08%	Működő tőke	-	3 764 725
	<u>Források összesen</u>	-	<u>3 688 081</u>

6. Működő tőke

	Forgóeszközök	+	3 736 925
	Aktív időbeli elhatárolások	+	46 339
	Rövid lejáratú kötelezettségek	-	18 539
			<u>3 764 725</u>

Budapest, 2011. április 15.


Balogh András
Az Alap képviselőjében

Likviditási jelentés értékpapíralapra

2010.

I. Hitelállomány összetétele

eFt-ban

0

II. Költségek összetétele

Pénzügyileg realizált

eFt-ban

55 296

Alapkezelő költsége

Elszámolt

73 835

Elhatárolt/szállítók

18 539

55 296

Össz:

73 835

18 539

III. Értékpapíralap vagyonának megoszlása

Saját tőke 3 669 542

eFt-ban

ill. %-ban

Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megoszlás
	3 910 340		3 736 925		101,84%
Folyószámla		20 340		61 925	1,69%
Bankbetétek		3 890 000		3 675 000	100,15%
	68 238		46 339		1,26%
Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megoszlás
	főzsdei ép.	főzsdén kiv. ép.	főzsdei ép.	főzsdén kiv. ép.	
Aktív elhatárolások		68 238		46 339	1,26%
Összesen	0	3 978 578	0	3 783 264	103,10%

Budapest, 2011. április 15.

Balogh András

Az Alap képviselőjében

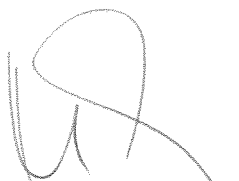
3. sz. melléklet

Cash-flow kimutatás

	2009.	2010.
	e Ft-ban	e Ft-ban
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás		
(Működési cash flow, 1-13. sorok)	-3 430	5 374
1. Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	-21 575	-16 562
2. Elszámolt amortizáció +	0	0
3. Elszámolt értékesítés és visszairás +	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet ±	0	0
4.a. Elszámolt értékelési különbözet korrekció ±	0	0
5. Céltartalék képzés és felhasználás különbözete ±	0	0
6. Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye ±	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye ±	0	0
8. Befektetett eszközök állományváltozása ±	0	0
9. Forgóeszközök állományváltozása ±	0	0
9.a. Értékpapírok állományváltozása ±	0	0
10. Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása ±	819	37
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	17 326	21 899
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	0	0
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	0	0
(Működési cash-flow, 14-19. sorok)		
14. Ingatlanok beszerzése -	0	0
15. Ingatlanok eladása +	0	0
16. Befolyt bérleti díjak +	0	0
17. Értékpapírok beszerzése -	0	0
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	0	0
19. Kapott hozamok +	0	0
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	-186 311	-178 789
(Finanszírozási cash-flow, 20-26. sorok)		
20. Befektetési jegy kibocsátás +	60	520
21. Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22. Befektetési jegy visszaváltása -	-186 371	-179 309
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
24. Hitel, illetve kölcsön felvétele +	0	0
25. Hitel, illetve kölcsön törlesztése -	0	0
26. Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -	0	0
IV. Pénzeszközök változása (±I±II±III. sorok) ±	-189 741	-173 415

2010. január 1-től változott a cash flow sémája a 215/2000. kormány rendelet szerint, emiatt a 2009-es oszlopba - az összehasonlíthatóság miatt - a 4-es, a 4.a. és a 23. sorba bekerült három új adat.

Budapest, 2011. április 15.


 Balogh András
 Az Alap képviselőjében

4. sz. melléklet
Táblakód: 50A
Vonatkozási idő : 20110103-20110103

50A
BEFETETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKÉNEK MEGÁLLAPÍTÁSA

Nagyságrend: forint

Sorszám	PSZÁF kód	Megnevezés	Tétel neve		darabszám	piaci érték		nettósított érték	devizanem	Mód
			1	2		3	4				5	6	7
			a	b	c	d	e	f		
001	50A01	Pénzforgalmi számla								
002	50A011	Forint								
							-33 257 558	-33 257 558		
							-33 257 558	-33 257 558		
003	50A0110001	Univerzum 2 HUF Folyószámla záró érték	Univerzum 2 HUF Folyószámla záró érték			61 924 942	61 924 942		HUF	E
004	50A0110002	Univerzum 2 swap Folyószámla záró érték	Univerzum 2 swap Folyószámla záró érték			-95 182 500	-95 182 500		HUF	E
005	50A0119999									
006	50A012	Deviza				0	0			
007	50A0120001									
008	...	...						
009	50A0129999									
010	50A02	Bankbetét				3 722 442 250	3 722 442 250			
011	50A021	Forint				3 722 442 250	3 722 442 250			
012	50A0210001	D1844956 Betét termin összeg Eszköz	D1844956 Betét termin összeg Eszköz			40 766 000	40 766 000		HUF	E
013	50A0210002	D1850949 Betét	D1850949 Betét			3 675 000 000	3 675 000 000		HUF	E
014	50A0210003	D1850949 Letét felh. kamat	D1850949 Letét felh. kamat			6 676 250	6 676 250		HUF	E
015	50A022	Deviza				0	0			
016	50A0220001									
017	...	...						
018	50A0229999									
019	50A03	Állampapírok				0	0			
020	50A031	OECD tagállam által kibocsátott állampapír				0	0			
021	50A0311	EU tagállam által kibocsátott állampapír				0	0			
022	50A03111	Államkötvény				0	0			
023	50A031110001									
024	...	...						
025	50A031119999									
026	50A03112	Kincstárjegy				0	0			
027	50A031120001									
028	...	...						
029	50A031129999									
030	50A03113	Az MNB, az Európai Központi Bank, vagy az Európai Unió más tagállamának jegybankja által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír				0	0			
031	50A031130001									
032	...	...						
033	50A031139999									
034	50A03114	Egyéb				0	0			
035	50A031140001									
036	...	...						
037	50A031149999									
038	50A0312	Egyéb OECD tagállam által kibocsátott állampapír				0	0			
039	50A03121	Államkötvény				0	0			
040	50A031210001									
041	...	...						
042	50A031219999									
043	50A03122	Kincstárjegy				0	0			
044	50A031220001									
045	...	...						
046	50A031229999									
047	50A03123	Egyéb				0	0			
048	50A031230001									
049	...	...						
050	50A031239999									
051	50A032	Nem OECD állampapír				0	0			
052	50A0321	Államkötvény				0	0			

4. sz. melléklet

Táblakód: 50A

Vonatkozási idő : 20110103-20110103

053	50A03210001								
054	...								
055	50A03219999								
056	50A0322	Kincstárjegy			0		0		
057	50A03220001								
058	...								
059	50A03229999								
060	50A0323	Egyéb			0		0		
061	50A03230001								
062	...								
063	50A03239999								
064	50A04	EU tagállam által garantált, vagy olyan nemzetközi szervezet által kibocsátott, vagy garantált értékpapír, amelynek az EU tagállamainak többsége tagja			0		0		
065	50A041	Kötvények			0		0		
066	50A0410001								
067	...								
068	50A0419999								
069	50A042	Egyéb			0		0		
070	50A0420001								
071	...								
072	50A0429999								
073	50A05	Szabályozott piacon vagy más elismert piacon jegyzett értékpapír			0		0		
074	50A051	Megfelelően likvid értékpapír			0		0		
075	50A0511	Részvények			0		0		
076	50A05110001								
077	...								
078	50A05119999								
079	50A0512	Kötvények			0		0		
080	50A05120001								
081	...								
082	50A05129999								
083	50A0513	Jelzáloglevél			0		0		
084	50A05130001								
085	...								
086	50A05139999								
087	50A0514	Egyéb			0		0		
088	50A05140001								
089	...								
090	50A05149999								
091	50A052	Szabályozott piacon vagy más elismert piacon jegyzett egyéb értékpapír			0		0		
092	50A0521	Részvények			0		0		
093	50A05210001								
094	...								
095	50A05219999								
096	50A0522	Kötvények			0		0		
097	50A05220001								
098	...								
099	50A05229999								
100	50A0523	Jelzáloglevél			0		0		
101	50A05230001								
102	...								
103	50A05239999								
104	50A0524	Egyéb			0		0		
105	50A05240001								
106	...								
107	50A05249999								
108	50A06	Olyan értékpapír, melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az adott értékpapír fél éven belüli, szabályozott piacra vagy más elismert piacra történő bevezetésére, és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya			0		0		
109	50A061	Részvények			0		0		
110	50A0610001								
111	...								
112	50A0619999								
113	50A062	Kötvények			0		0		
114	50A0620001								
115	...								
116	50A0629999								
117	50A063	Jelzáloglevél			0		0		
118	50A0630001								
119	...								
120	50A0639999								
121	50A064	Egyéb			0		0		
122	50A0640001								
123	...								
124	50A0649999								
125	50A07	Olyan tagsági jogokat megtestesítő OTC értékpapír, amelyre a vételt megelőző harminc napon belül folyamatosan legalább két befektetési szolgáltató nyilvános módon visszavonhatatlan vételi kötelezettséget jelentő árfolyamot tett közzé			0		0		
126	50A071	Részvények			0		0		
127	50A0710001								
128	...								
129	50A0719999								

4. sz. melléklet

Táblakód: 50A

Vonatkozási idő : 20110103-20110103

130	50A072	Egyéb				0	0
131	50A0720001						
132	...						
133	50A0729999						
134	50A08	Legfeljebb kettő éves hátralévő futamidejű hitelviszonyt megtestesítő OTC értékpapír				0	0
135	50A081	Kötvények				0	0
136	50A0811	Vállalati kötvény				0	0
137	50A08110001						
138	...						
139	50A08119999						
140	50A0812	Önkormányzati kötvény				0	0
141	50A08120001						
142	...						
143	50A08129999						
144	50A0813	Közintézményi kibocsátás				0	0
145	50A08130001						
146	...						
147	50A08139999						
148	50A0814	Jelzáloglevél				0	0
149	50A08140001						
150	...						
151	50A08149999						
152	50A0815	Egyéb				0	0
153	50A08150001						
154	...						
155	50A08159999						
156	50A082	Pénzügyi eszközök				0	0
157	50A0820001						
158	...						
159	50A0829999						
160	50A09	Két évnél hosszabb hátralévő futamidejű, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok				0	0
161	50A091	Kötvények				0	0
162	50A0911	Vállalati kötvény				0	0
163	50A09110001						
164	...						
165	50A09119999						
166	50A0912	Önkormányzati kötvény				0	0
167	50A09120001						
168	...						
169	50A09129999						
170	50A0913	Közintézményi kibocsátás				0	0
171	50A09130001						
172	...						
173	50A09139999						
174	50A0914	Jelzáloglevél				0	0
175	50A09140001						
176	...						
177	50A09149999						
178	50A092	Egyéb				0	0
179	50A0920001						
180	...						
181	50A0929999						
182	50A10	Befektetési jegy és egyéb kollektív befektetési értékpapír				0	0
183	50A101	Európai befektetési alap vagy az EU-ban létrehozott megfelelője				0	0
184	50A1011	Nyíltvégű				0	0
185	50A10110001						
186	...						
187	50A10119999						
188	50A1012	Zártvégű				0	0
189	50A10120001						
190	...						
191	50A10129999						
192	50A102	Egyéb befektetési jegy és kollektív befektetési értékpapír				0	0
193	50A1021	Nyíltvégű				0	0
194	50A10210001						
195	...						
196	50A10219999						
197	50A1022	Zártvégű				0	0
198	50A10220001						
199	...						
200	50A10229999						
201	50A11	Határidős ügyletek				0	0
202	50A111	Értékpapírra kötött				0	0
203	50A1110001						
204	...						
205	50A1119999						
206	50A112	Devizára kötött				0	0
207	50A1120001						
208	...						
209	50A1129999						
210	50A113	Indexre kötött				0	0
211	50A1130001						
212	...						
213	50A1139999						
214	50A114	Tőzsdei áru				0	0
215	50A1140001						
216	...						
217	50A1149999						

Kitöltés dátuma: 20110103

A kitöltésért felelős személy neve: Litresits Judit

4. sz. melléklet

Táblakód: 50A

Vonatkozási idő : 20110103-20110103

218	50A115	Határndős kamatláb ügyletek				0	0
219	50A1150001						
220	...	...			
221	50A1159999						
222	50A116	Kamat-, deviza- és tőkecsere ügyletek				0	0
223	50A1160001						
224	...	...			
225	50A1169999						
226	50A117	Egyéb				0	0
227	50A1170001						
228	...	...			
229	50A1179999						
230	50A12	Vételi és eladási opciók				0	0
231	50A121	Értékpapír				0	0
232	50A1210001						
233	...	...			
234	50A1219999						
235	50A122	Deviza				0	0
236	50A1220001						
237	...	...			
238	50A1229999						
239	50A123	Index				0	0
240	50A1230001						
241	...	...			
242	50A1239999						
243	50A124	Tőzsdei áru				0	0
244	50A1240001						
245	...	...			
246	50A1249999						
247	50A125	Egyéb				0	0
248	50A1250001						
249	...	...			
250	50A1259999						
251	50A13	Ingatlan				0	0
252	50A131	Építés alatt álló ingatlanok				0	0
253	50A1310001						
254	...	...			
255	50A1319999						
256	50A132	Egyéb				0	0
257	50A1320001						
258	...	...			
259	50A1329999						
260	50A14	Értékpapír ügyletekből eredő követelések				0	0
261	50A140001						
262	...	...			
263	50A149999						
264	50A15	Értékpapír ügyletekből eredő kötelezettségek				0	0
265	50A150001						
266	...	...			
267	50A159999						
268							
269	50A21	Sorozat azonosítója (ISIN)				Sorozatok	
270	50A211	Követelések				0	0
271	50A2111	Befektetési jegyek forgalmazásából				0	0
272	50A21110001						
273	...	...			
274	50A21119999						
275	50A2112	Egyéb				0	0
276	50A21120001						
277	...	...			
278	50A21129999						
279	50A212	Kötelezettségek				0	0
280	50A2121	Befektetési jegyek forgalmazásából				0	0
281	50A21210001						
282	...	...			
283	50A21219999						
284	50A2122	Egyéb				0	0
285	50A21220001						
286	...	...			
287	50A21229999						
288	50A213	A befektetési jegy sorozatra jutó nettó eszközérték					
289	50A214	Befektetési jegyek nyitó darabszáma					
290	50A215	Eladott befektetési jegyek darabszáma					
291	50A216	Visszaváltott befektetési jegyek darabszáma					
292	50A217	Befektetési jegyek záró darabszáma					
293	50A218	Befektetési jegyek árfolyama (egy jegyre jutó nettó eszközérték)					
294	.....	.....			
295							
296	50A22	Sorozat azonosítója (ISIN)				Sorozatok	
297	50A221	Követelések				0	0
298	50A2211	Befektetési jegyek forgalmazásából				0	0
299	50A22110001						
300	...	...			
301	50A22119999						
302	50A2212	Egyéb				0	0
303	50A22120001						
304	...	...			
305	50A22129999						

4. sz. melléklet

Tablakód: 50A

Vonatkozási idő : 20110103-20110103

306	50A222	Kötelezettségek				0		0		
307	50A221	Befektetési jegyek forgalmazásából				0		0		
308	50A22210001									
309	...	...						
310	50A22219999									
311	50A222	Egyéb				0		0		
312	50A22220001									
313	...	...						
314	50A22229999									
315	50A223	A befektetési jegy sorozatra jutó nettó eszközérték								
316	50A224	Befektetési jegyek nyitó darabszáma								
317	50A225	Eladott befektetési jegyek darabszáma								
318	50A226	Visszaváltott befektetési jegyek darabszáma								
319	50A227	Befektetési jegyek záró darabszáma								
320	50A228	Befektetési jegyek árfolyama (egy jegyre jutó nettó eszközérték)								
321	50A3	A portfolió értéke mindösszesen								
322			Nem sorozatban kibocsátott befektetési jegyek esetében							
323	50A31	Alap azonosítója		HU0000706338						
324	50A311	Követelések				371 702		371 702		
325	50A3111	Befektetési jegyek forgalmazásából				0		0		
326	50A31110001									
327	...	...						
328	50A31119999									
329	50A3112	Egyéb				371 702		371 702		
330	50A31120001	Cash in other D1848946 0	Cash in other D1848946 0		1	312 277		312 277	HUF	E
331	50A31120002	Letétkez. díj köv.//	Letétkez. díj köv.//		0	30 159		30 159	HUF	E
332	50A31120003	Univerzum 2 HUF Folyószámla felhalmozott kamat	Univerzum 2 HUF Folyószámla felhalmozott kamat		1	29 266		29 266	HUF	E
333	50A312	Kötelezettségek				-19 484 735		-19 484 735		
334	50A3121	Befektetési jegyek forgalmazásából				0		0		
335	50A31210001									
336	...	...						
337	50A31219999									
338	50A3122	Egyéb				-19 484 735		-19 484 735		
339	50A31220001	Alapkezelési díj//	Alapkezelési díj//		0	-603 180		-603 180	HUF	E
340	50A31220002	D1844208 Alapkezelési díj Követelés	D1844208 Alapkezelési díj Követelés		1	-5 840 677		-5 840 677	HUF	E
341	50A31220003	D1846580 Alapkezelési díj Követelés	D1846580 Alapkezelési díj Követelés		1	-6 452 890		-6 452 890	HUF	E
342	50A31220004	D1848944 Alapkezelési díj Követelés	D1848944 Alapkezelési díj Követelés		1	-6 245 552		-6 245 552	HUF	E
343	50A31220005	D1848945 Letétkezelési díj Követelés	D1848945 Letétkezelési díj Követelés		1	-312 277		-312 277	HUF	E
344	50A31220006	Letétkezelési díj//	Letétkezelési díj//		0	-30 159		-30 159	HUF	E
345	50A313	A portfolió értéke összesen				3 670 071 659			HUF	E
346	50A314	Befektetési jegyek nyitó darabszáma			367 873					E
347	50A315	Eladott befektetési jegyek darabszáma			0					E
348	50A316	Visszaváltott befektetési jegyek darabszáma			0					E
349	50A317	Befektetési jegyek záró darabszáma			367 873					E
350	50A318	Befektetési jegyek árfolyama (egy jegyre jutó nettó eszközérték)				9 976,463777			HUF	E
351	50A4	Adatszolgáltató azonosítója (ISIN)		HU0000706338						

Táblakód: 50B
Vonatkozási idő : 20110103-20110103

50B
Nettósított értékpapírpozíciók

Nagyságrend: forint

Sorszám	PSZAF kód	Megnevezés	Tétel neve	ISIN, egyéb azonosító kód	Devizanem	Hosszú pozíció	Rövid pozíció	Nettó pozíció	Mod
			1	2	3	4	5	6	7
			a	b	c	e	f	g	
001	50B001	Összesen				0	0	0	
002	50B0011	nem származtatott ügylet				0	0	0	
003	50B001101								
004	...	...					
005	50B001199								
006	50B0012	határidős ügylet				0	0	0	
007	50B001201								
008	...	...					
009	50B001299								
010	50B0013	opciós ügylet				0	0	0	
011	50B001301								
012	...	...					
013	50B001399								
014	50B0014	egyéb				0	0	0	
015	50B001401								
016	...	...					
017	50B001499								
018	50B100	Hosszú pozíciók kötési árfolyama							
019	50B101	Összes változó letét							
020	50B102	Fedezeti likvid eszköz (Tpt. 274. (2).bek. alapján)							

*Raiffeisen Univerzum 2 Tőke- és
Hozamvédett Származtatott Alap*
Éves jelentés 2010.

I. A Raiffeisen Univerzum 2 Tőke- és Hozamvédezt Származtatott Alap (RUVA2) bemutatása

1. Alapadatok

Alap neve:	Raiffeisen Univerzum 2 Tőke- és Hozamvédezt Származtatott Alap (RUVA2)
Felügyeleti engedély száma:	E-III-/110.610-1/2008
Alapkezelő neve:	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.
Székhelye:	1054 Budapest, Akadémia u. 6.
Letétkezelő neve:	Raiffeisen Bank Zrt.
Székhelye:	1054 Budapest, Akadémia u. 6.
Forgalmazó neve:	Raiffeisen Bank Zrt.
Székhelye:	1054 Budapest, Akadémia u. 6.
Könyvvizsgáló neve:	KPMG Hungária Kft., Leposa Csilla
Székhelye:	1139 Budapest, Váci út 99.
Elszámolás napja:	T+4 napon
Típusa és fajtája:	nyilvános nyílt végű értékpapír alap / hozamvédezt származtatott alap
Futamideje:	3 év 3 hónap
Lejárati napja:	2011. június 20.

2. Az Alap stratégiája

Az Alapkezelő olyan alapot kíván létrehozni, amelyen keresztül a Befektetők úgy részesedhetnek ázsiai ingatlanpiaci részvényindexek hozamából, hogy eközben pénzük korlátozott tőke- és hozamkockázatnak van kitéve, sőt emellett élvezhetik nyílt végű befektetési alap által nyújtott rugalmasságot is. Az alapkezelő a jegyzési időszakban összegyűjtött tőkét a Raiffeisen Banknál helyezi el betéti konstrukcióban, ez biztosítja a tőkevédeltséget. Emellett olyan származtatott ügyletet köt, ami a tőke kamataiért cserébe biztosítja a befektetők számára a hozamvédeltséget, illetve a mögöttes termékek hozamából a részesedést.

3. Az Alap teljesítménye

	Árfolyam változás*	Árfolyam**	Nettó eszközérték**	A ref. Index hozama
2008. december 31.*	-12,15%	8784,52 Ft	3 588 451 583 Ft	-
2009. december 31.	8,14%	9510,85 Ft	3 672 178 793 Ft	-
2010. december 31.	4,87%	9 974,49 Ft	3 669 344 010 Ft	-

* az Alap 2008. április 2-i indulásától számítva

** az év utolsó munkanapjára közzétett hivatalos árfolyam és nettó eszközérték

Forrás: RIF statisztika

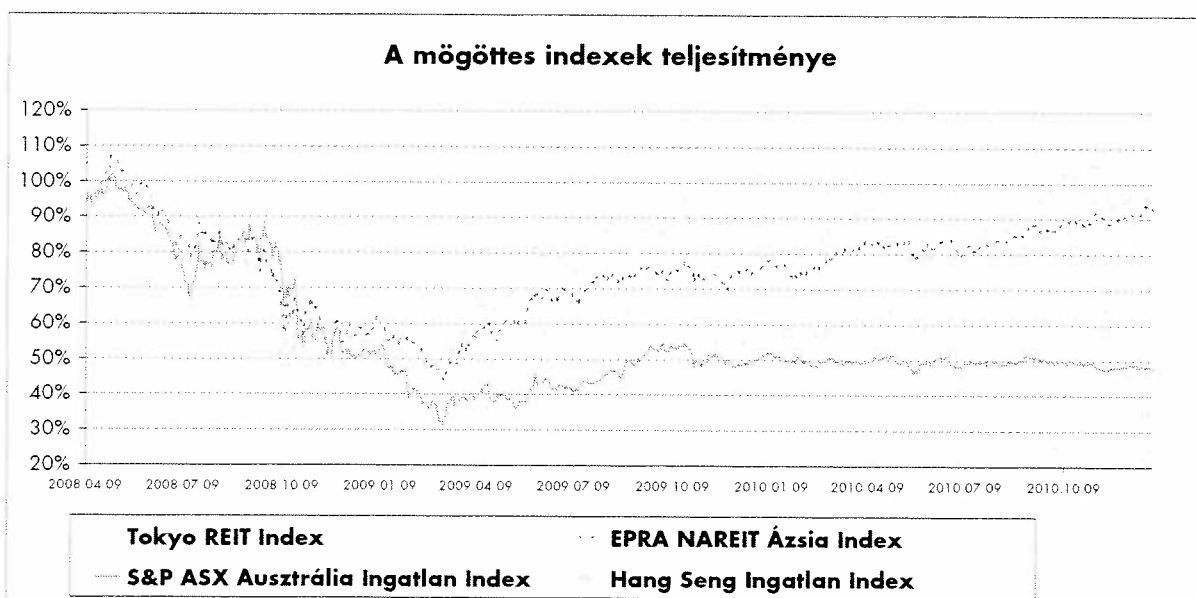
4. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő működésében a 2010. év folyamán jelentős változás nem történt.

II. Az Alap teljesítményét meghatározó főbb tőkepiaci folyamatok

A 2010. év folyamán tovább emelkedett a Raiffeisen Univerzum 2 Tőke- és Hozamvédezt Származtatott Alap árfolyama. A 4 részvényi ingatlanindexből 3 tudott emelkedni, egynek az értéke viszont esett. Sajnos ez még mindig azt jelenti, hogy az indexek elmaradnak kezdőértéküktől. Jelenleg a hong kongi index tartózkodik a legkedvezőbb sávban, de ez is alig -1%-ot jelent az induláskor mért értékhez képest. Az indulás óta mért legrosszabb teljesítményt 2010. végéig az ausztrál és a japán index nyújtotta, melyek esetében ez -30% és -50% közti teljesítményt jelent. Összességében elmondhatjuk, hogy az ingatlanpiac globálisan alulteljesítő maradt 2010-ben. Míg a részvénypiacon számos olyan szegmens volt, mely vissza tudott kapaszkodni a 2008. előtti szintekre, az ingatlanpiac ezzel csak alig büszkélkedhet.

Az alap árfolyama sosem ment a névérték 80%-a alá, és az eltelt idő legnagyobb részében 85% felett tartózkodott. Így a befektetők még a legínségesebb időkben is mérsékelt árfolyamvesztéssel tudták visszaváltani a befektetési jegyüket a Mögöttes Termékek -50% körüli teljesítménye ellenére – a tőkevédett formában történő befektetés csökkenti a kockázatot a közvetlenül az alaptermékbe, tőkegarancia nélkül történő befektetéshez képest.



Az alábbi táblázat közli a Mögöttes Termékek hozamát saját devizájukban mérve. A hozam adatok a Mögöttes Termékek indulóértékét jelentő 2008. április 9-i naptól a 2010. december 31-ig tartó időszakra vonatkoznak.

	Hang Seng Index	Tokyo REIT Index	EPRA NAREIT Ázsia Index	S&P ASX Ausztrália Ingatlan Index
2008.04.09.	30333,65	1502,85	1278,76	1724,9
2010.12.31	29980,33	1130,70	1233,47	839,80
változás	-1,16%	-24,76%	-3,54%	-51,31%

Forrás: BLOOMBERG

III. Az Alapkezelő befektetési stratégiája az év során

Az Alap jellegéből adódóan a befektetési stratégia passzív volt az év folyamán. Mivel az alap csak passzív részesedést ígér a Tájékoztatóban meghatározott mögöttes termékek hozamából, így az alapkezelő aktív befektetési politikát nem folytat. Az alapkezelő tevékenysége így a tőke- és hozamvédetség biztosításának figyelemmel kísérésére korlátozódott, mivel a befektetési jegyek forgalmazása és visszaváltása ezt megköveteli.

IV. Portfólió összetétel

BEFEKTETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKÉNEK MEGÁLLAPÍTÁSA 2009.12.31-ÉN

Nagyságrend: Forint

Megnevezés	piaci érték	devizanem
Folyószámla	20 339 689	HUF
Swap ügylet értéke	-286 693 000	HUF
Bankbetét	3 960 669 099	HUF
Követelések	366 093	HUF
Kötelezettségek	-19 659 028	HUF
A portfólió értéke összesen	3 675 022 853	

BEFEKTETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKÉNEK MEGÁLLAPÍTÁSA 2010.12.31-ÉN

Nagyságrend: Forint

Megnevezés	piaci érték	devizanem
Folyószámla	61 924 942	HUF
Swap ügylet értéke	-95 182 500	HUF
Bankbetét	3 722 442 250	HUF
Követelések	371 702	HUF
Kötelezettségek	-19 484 735	HUF
A portfólió értéke összesen	3 670 071 659	

Az Alap a 2010. évben nem vett igénybe hitelt.

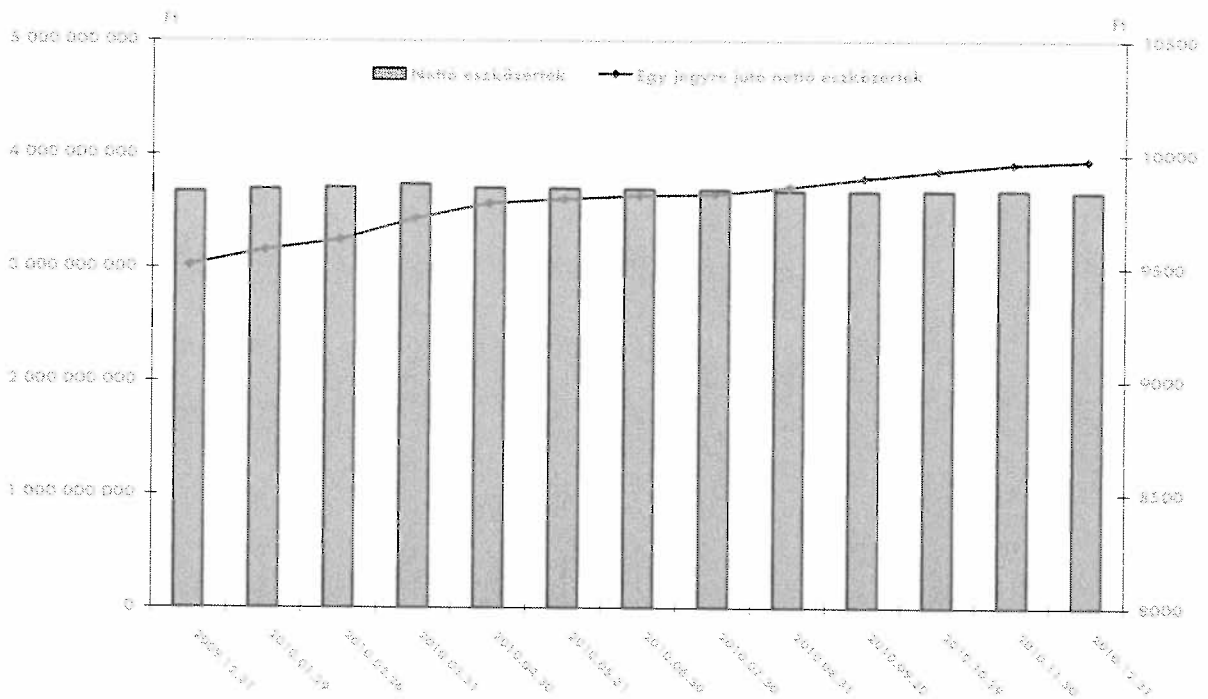
V. Forgalmazási és pénzügyi adatok

1. Befektetési jegyek forgalma

Befektetési jegyek forgalma (db)

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2009.12.31-én	386 104
2010. évben eladott befektetési jegyek	52
2010. évben visszaváltott befektetési jegyek	18 283
Forgalmomban lévő befektetési jegyek 2010.12.31-én	367 873
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2010.12.31-én	3 670 071 659
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2010.12.31-én	9 976,463777

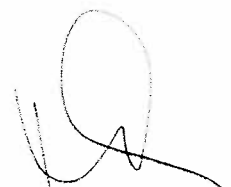
2. Az Alap nettó eszközértékének és egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása



Forrás: RIF Statisztika

Az Alap a tájékoztatóban rögzített fizetési ígéret szerint a Mögöttes Termékek 2010. március 22-ei záróárai függvényében 2010. március 29-én hozamot fizetett volna. Mivel mindegyik Mögöttes Termék záróárfolyama csökkent az Alap indulása óta a 2010. március 22-ei időpontig, így az Alap nem fizetett hozamot.

Budapest, 2011. április 15.


Balogh András
az Alap képviselőjében